

Nordic High Yield ACC R (SEK)

Produktblad 31.12.2024

Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

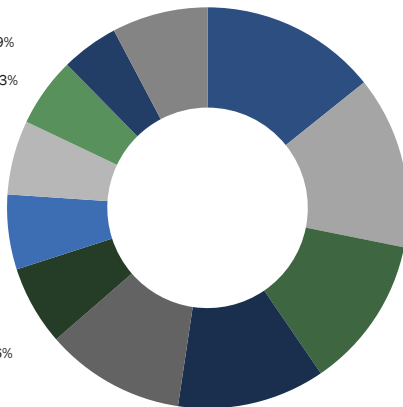
PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen investerar i obligationer och högränteobligationer utställda av företag med huvudsäte eller delar av sin verksamhet i Norden och som har en kreditvärdering motsvarande BB+/Ba1 eller lägre, det vill säga inom high yield-segmentet. Fondens tillgångar får även placeras i andra överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden får använda derivat i syfte att skydda värdet på tillgångarna i fonden. Fonden använder valutaderivat för att valutasäkra innehaven i andelsklass A till svenska kronor (SEK). I förvaltningen tillämpas hållbarhetskriterier. Se informationsbroschyren för mer information kring hållbarhetskriterier. Fonden lämnar ingen utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden. Köp och försäljning av fondandelar sker i SEK och kan normalt ske alla vardagar. Minsta teckningsbelopp i andelsklass A är 100 SEK.

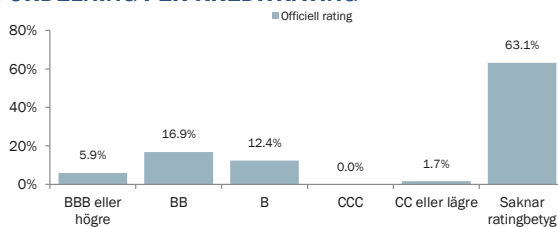
Fond	Duration	Spread	Duration
	-	-	-

SEKTORFÖRDELNING

- Energi 14.2%
- Marin transport 13.9%
- Bank och finans 12.3%
- Kassa 11.9%
- Fastighet 11.3%
- Dagligvaror 6.4%
- Industri 6.0%
- IT 6.0%
- Juniort subordinerat kapital 5.6%
- Investmentbolag 4.6%
- Övrigt 7.7%

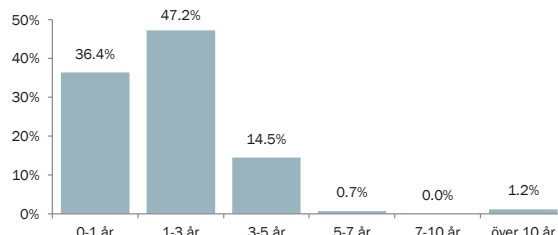


FÖRDELNING PER KREDITRATING



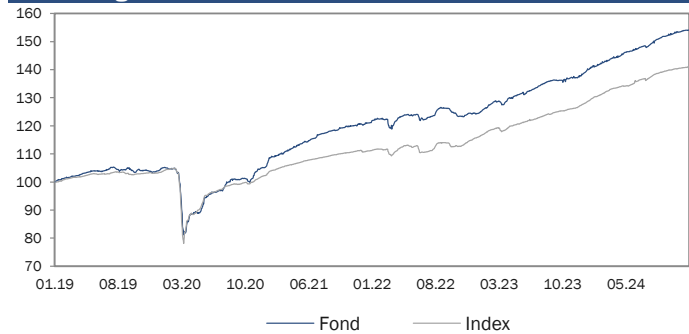
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

FÖRDELNING PER FÖRFALLODAG



Förfallet är baserat på datum för första call.

Utveckling från startdatum



Fonden Alfred Berg Nordic High Yield startades 2013. Alfred Berg Nordic High Yield ACC A - C (SEK) startades den 31 mars 2022 och historiken som visas här är den historiska avkastningen för andelsklass C som har en högre kostnad. Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

Avkastning	Fond	Index	Relativ
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	7.50%	5.95%	+1.55%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	8.19%	6.47%	+1.72%
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	8.19%	8.32%	-0.13%
Avkastning 12 månader	11.18%	10.57%	+0.61%
Avkastning YTD	11.18%	10.57%	+0.61%
Avkastning 3 månader	1.57%	1.46%	+0.12%
Avkastning 1 månad	0.39%	0.48%	-0.09%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	11.41%	2.20%	15.79%	1.11%	-
Index	10.19%	4.29%	8.70%	-0.98%	-
Relativ	+1.22%	-2.09%	+7.09%	+2.09%	-

Riskindikatorer	Fond	Index
Årlig standardavvikelse 36 månader	3.32%	3.00%
Tracking Error 36 månader	1.82%	
Informationskvot 36 månader	-0.07	

10 största innehav

SFL CORPORATION LTD.	3.50%
B2 IMPACT ASA	3.21%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	2.82%
STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.72%
ALTERA SHUTTLE TANKERS L.L.C.	2.26%
HEIMSTADEN AB (PUBL)	2.19%
NES FIRCCROFT BOND CO AS	2.17%
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS	2.10%
SGL GROUP APS	2.07%
BORR IHC LTD / BORR FIN	1.84%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

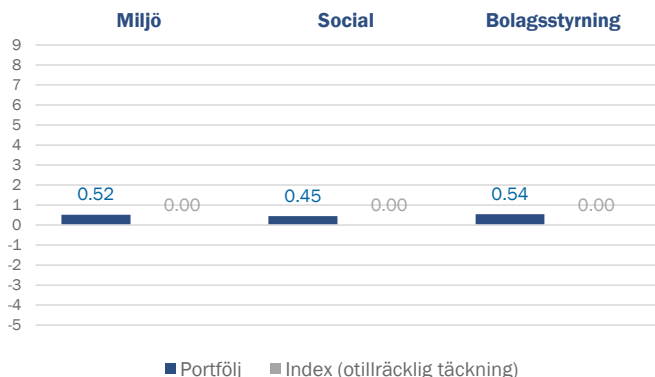
Total ESG Score

51.51

Index: (otillräcklig täckning)



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

	Index
Portfölj	(otillräcklig täckning)
Index	(otillräcklig täckning)



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	77.95 %	41.17 %
Koldioxidavtryck	40.27 %	23.78 %

ESG-score - Topp 5

FOXWAY HOLDING AB (PUBL)
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS
ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB
ODFJELL TECHNOLOGY LTD.
VIAPLAY GROUP AB

ESG-score - Botten 5

GOLAR LNG LTD
GREENBIT ENERGY AS
AONIC AB (PUBL)
REMARKABLE INVEST AS
ICEBEAR STEENWIJK B.V

Total ESG Score

BNPP AM:s interna metod för ESG-scoring rangordnar bolag relativt varandra inom den sektor de tillhör, baserat på utvalda ESG-kriterier inom klimatpåverkan (E), sociala aspekter (S) och bolagsstyrning (G). Om ett bolags åtaganden och praxis relaterade till E, S och G är bättre än andra bolag inom samma sektor kommer bolaget att få ett positivt bidrag och därmed en högre poäng. Varje bolag tilldelas på detta sätt en total scoring från 1 till 100, där 100 är bäst.

ESG-bidrag

ESG-bidragen bestäms av BNPP AM:s ESG-analytiker utifrån detaljerade kriterier och systematiska utvärderingar av bolagens åtaganden och praxis inom områdena klimatpåverkan (E), sociala aspekter (S) och bolagsstyrning (G). Varje bidrag från dessa faktorer (E, S och G) vägs samman med respektive bolags vikt i portföljen för att beräkna portföljens genomsnittliga ESG score.

Koldioxidavtryck

En portföljs koldioxidavtryck är summan av bolagens koldioxidutsläpp justerat med respektive bolags totala värdering och multiplicerat med bolagets vikt i portföljen. Koldioxidutsläpp är summan av så kallade "Scope 1"-utsläpp (direkta utsläpp från bolagets anläggningar) och "Scope 2" (indirekta utsläpp relaterade till bolagets energiförbrukning). Koldioxiddata tillhandahålls av Trucost och koldioxidavtrycket uttrycks i ton koldioxidekvivalenter per år och per investerad miljon kronor.

Portföljtäckning

Täckningsgrad visar hur stor andel av portföljen och portföljens referensindex som har en ESG score och karbon data. ESG score data kommer från BNP Paribas Asset Management eller sustainAX.

For more information on ESG indicators, please refer to webpages:
<https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework>
<https://www.bnpparibas-am.com/en/mesuring-carbon-footprints>

FÖRVALTARKOMMENTARER

Utvecklingen på den nordiska high yield-marknaden var något mer måttlig under de sista månaderna av 2024, men totalavkastningen för året var mycket stark. För andra året i rad levererade de flesta nordiska high yield-fonder tvåsiffrig avkastning. Den genomsnittliga årliga avkastningen för denna typ av fond har varit konkurrenskraftig under de senaste nio åren. Under denna period har den nordiska high yield-marknaden vuxit kraftigt i storlek och diversifiering, där alla typer av företag från ett brett spektrum av sektorer vänder sig till marknaden för att söka finansiering. Den svenska fastighetssektorn gjorde en stark comeback under 2024, efter en rad räntesänkningar från Riksbanken. I DnB:s high yield-index levererade denna sektor en avkastning på mer än 37%. Finanssektorn var svagast med en avkastning på 3,7 procent (per den 13/12), medan övriga sektorer levererade en avkastning på mellan 7 och 12 procent. I december ökade kreditriskpremierna något i Norden och i Europa. De amerikanska börserna hade också en något svagare månad, efter de all-time-high som nåddes efter presidentvalet i november. Ett stort inflöde av kapital till högavkastande fonder skapar efterfrågan på obligationer, vilket pressar upp priserna och minskar riskpremierna i motsvarande mån. Vid nyemissioner av attraktiva obligationer är det ofta en hög grad av överteckning och priser som stiger i efterhand. Riskaptiten drevs också av förväntningar om lägre räntor. Norges Bank har hållit räntan oförändrad fram till 2024, medan de flesta länder har fortsatt att sänka räntan under hösten. En oförändrad ränta i Norge bör ge hopp om en starkare valuta (NOK) i takt med att räntedifferensen ökar.

Den nordiska high yield-marknaden har på många sätt varit något isolerad från de globala händelserna och utvecklats mycket starkt under 2024 med över 190 baspunkter lägre kreditriskpremier. Detta har drivits av en stark efterfrågan på obligationer och därtill hörande lägre likviditetspremier, tillsammans med en relativt god kreditriskutveckling. I grunden finns det en stark underliggande marknad för många av bolagen och sektorerna i det nordiska high yield-universumet. I december ökade iTraxx Crossover med 15 punkter till 313 punkter. Det energitunga amerikanska energiindexet HY Energy steg med 25 punkter till 314 punkter i december, trots något högre oljepriser. Den amerikanska aktiemarknaden hade en svagare månad, där S&P 500 avslutade månaden med en nedgång på -2,5%, medan Dow Jones slutade falla -5,3%. Nasdaq steg marginellt med 0,5 procent. Oljepriset steg med 2,3 procent till 74,64 dollar per fat vid årsskiftet. Volatilitetsindexet (VIX), även kallat skräckindex, ökade markant till 17,4 (+28 %).

Primärmarknaden för obligationsemissioner var mycket aktiv under 2024, men aktiviteten lugnade ner sig i december. Av de cirka 220 miljarder som emitterades under 2024 emitterades 10 miljarder under årets sista månad. Ett antal olika företag från olika branscher kom ut på marknaden, eftersom företagen tycker att de nuvarande kreditpremierna är mycket attraktiva. Vi förväntar oss att aktiviteten på emissionsmarknaden kommer att ta fart igen från mitten av januari. Det finns fortfarande anledning att befara ökad volatilitet och osäkerhet mot bakgrund av de olösta och pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern. Vi förväntar oss en viss stabilisering av antalet förfallna låneavtal. Lägre räntor ska kunna förbättra företagets kassaflöde och vara positivt för kreditkvaliteten, allt annat lika.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Nordic High Yield ACC R (SEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	SE0013877453
LEGAL FORM	Svensk Värdepappersfond (UCITS)
SFDR-KLASSIFICERING	Artikel 8
STARTDATUM	31.03.2022
STRATEGI	Nordisk företagsobligationsfond
INDEX	NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

RISKKLASS
PRIIPS



VALUTA	SEK	LÖPANDE KOSTNADER	0.83%
FONDFÖRMÖGENHET	6 201.9m SEK	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
ANDELSKURS	125.5160 SEK	PRESTATIONSBASERAD AVGIFT	0.00%
FONDENS KONTONR	N/A		
BIC KOD	N/A		
MINSTA INVESTERING	100 SEK		
FÖRVALTARE	Henrik Emil Høyerholt, Maria Granlund, Anna-Karin Hempel		

För mer information, besök vår hemsida: www.alfredberg.se eller kontakta kundservice: kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMATION

Detta är ett marknadsföringsmaterial. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. En fond med risk klass 6-7 kan både minska och öka kraftigt i värde, på grund av sin sammansättning och de förvaltningsmetoder som används. Alfred Berg reserverar sig för eventuella fel i informationen. Innan du köper en fond rekommenderar vi att du tar del av fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr som du hittar på www.alfredberg.se.